

DIRECCION-FINANCIERA-TIPO-TEST.pdf



UGR2024



Dirección Financiera

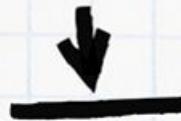


4º Grado en Administración y Dirección de Empresas



Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Universidad de Granada

antes



Descarga sin publi
con 1 coin



Después



WUOLAH



CLASES UNIVERSITARIAS

Formación presencial, semipresencial y online

685109330

academiagamarra@hotmail.com

APRENDIZAJE CERCANO

CONTENIDO ACTUALIZADO

CALIDAD DOCENTE

CONTENIDO INTERACTIVO



DIRECCIÓN FINANCIERA TIPO TEST

TEMA 1: La Empresa y el Director Financiero

Preguntas Tipo Test:

1. ¿Cuál es el objetivo principal de la función financiera?

- A) Reducir los costes de la empresa.
- B) Maximizar el valor para los accionistas.
- C) Incrementar las ventas.
- D) Controlar los gastos operativos.

Respuesta correcta: B) Maximizar el valor para los accionistas.

Explicación: La función financiera busca maximizar el valor de la empresa aumentando los flujos de caja y reduciendo el coste de capital.

2. ¿Cuál de las siguientes es una decisión financiera básica?

- A) Decisiones de marketing.
- B) Decisiones de inversión.
- C) Decisiones operativas.
- D) Decisiones de personal.

Respuesta correcta: B) Decisiones de inversión.

Explicación: Las decisiones financieras básicas se centran en la asignación de recursos (inversión) y en cómo financiarlos (financiación).

3. ¿Qué tipo de empresa tiene responsabilidad ilimitada?

- A) Sociedad anónima.
- B) Empresa pública.
- C) Empresa individual.
- D) Cooperativa.

Respuesta correcta: C) Empresa individual.

Explicación: En una empresa individual, el propietario asume responsabilidad ilimitada por las deudas de la empresa.

4. El director financiero NO es responsable de:

- A) La gestión de la tesorería.
- B) La política de dividendos.
- C) El marketing estratégico.

WUOLAH

- D) Las relaciones con los mercados financieros.

Respuesta correcta: C) El marketing estratégico.

Explicación: Las responsabilidades del director financiero están relacionadas con la gestión del capital y las decisiones financieras, no con marketing.

5. ¿Qué es una institución financiera?

- A) Un intermediario entre ahorradores e inversores.
- B) Un mercado de renta variable.
- C) Una empresa que fabrica bienes de consumo.
- D) Una entidad gubernamental que regula los mercados.

Respuesta correcta: A) Un intermediario entre ahorradores e inversores.

Explicación: Las instituciones financieras como bancos y aseguradoras facilitan el flujo de fondos entre ahorradores e inversores.

6. ¿Qué tipo de mercado facilita la emisión de activos financieros?

- A) Mercado secundario.
- B) Mercado de derivados.
- C) Mercado primario.
- D) Mercado de bienes de consumo.

Respuesta correcta: C) Mercado primario.

Explicación: En el mercado primario, se emiten activos financieros como acciones y bonos por primera vez.

7. ¿Qué caracteriza a una sociedad limitada (S.L.)?

- A) Acceso libre a los mercados financieros.
- B) Responsabilidad limitada de los socios.
- C) Emisión obligatoria de acciones.
- D) Propiedad estatal.

Respuesta correcta: B) Responsabilidad limitada de los socios.

Explicación: En una S.L., los socios responden únicamente con el capital aportado, no con su patrimonio personal.

8. ¿Qué mercados negocian activos ya emitidos?

- A) Mercados primarios.
- B) Mercados secundarios.
- C) Mercados monetarios.

- D) Mercados futuros.

Respuesta correcta: B) Mercados secundarios.

Explicación: Los mercados secundarios permiten la compraventa de activos previamente emitidos, como acciones y bonos.

9. ¿Qué decisión pertenece al ámbito del director financiero?

- A) La estrategia de marketing de productos.
- B) La emisión de bonos para financiar una nueva planta.
- C) El diseño de nuevos productos.
- D) La contratación de personal.

Respuesta correcta: B) La emisión de bonos para financiar una nueva planta.

Explicación: El director financiero toma decisiones sobre cómo financiar las inversiones de la empresa.

10. ¿Qué función financiera busca garantizar liquidez diaria?

- A) La gestión de inversiones.
- B) La gestión de la tesorería.
- C) La política de dividendos.
- D) La planificación estratégica.

Respuesta correcta: B) La gestión de la tesorería.

Explicación: La tesorería asegura que la empresa tenga fondos disponibles para cumplir con sus obligaciones diarias.

TEMA 2: Valor Actual, Coste de Oportunidad y Valoración de Activos

Preguntas Tipo Test:

1. ¿Qué representa el valor temporal del dinero?

- A) Que el dinero no pierde valor con el tiempo.
- B) Que el dinero vale más hoy que mañana.
- C) Que el dinero tiene un valor constante en el tiempo.
- D) Que el dinero no genera intereses.

Respuesta correcta: B) Que el dinero vale más hoy que mañana.

Explicación: Esto se debe a la capacidad de invertir y generar rendimientos con el dinero disponible hoy.

2. ¿Qué mide el coste de oportunidad del capital?

- A) El coste de emitir bonos.
- B) La rentabilidad mínima que exigen los inversores.

Gana un tour por Tailandia

thäi

Wuolah y viajathäi se han unido para traerte el plänazo post finales

Participa en el sorteo

Completa el formulario y gana un tour por Tailandia



- C) Los gastos operativos de la empresa.
- D) La depreciación de los activos.

Respuesta correcta: B) La rentabilidad mínima que exigen los inversores.

Explicación: Representa el rendimiento requerido por los inversores para asumir el riesgo de una inversión.

3. ¿Qué criterio utiliza el valor actual neto (VAN)?

- A) Los beneficios contables futuros.
- B) Los flujos de caja futuros descontados.
- C) Los ingresos operativos.
- D) Las inversiones en capital circulante.

Respuesta correcta: B) Los flujos de caja futuros descontados.

Explicación: El VAN mide la diferencia entre los flujos de caja descontados y la inversión inicial.

4. ¿Cómo se calcula el precio de un bono?

- A) Sumando los cupones y el valor nominal.
- B) Actualizando los cupones y el valor nominal a la tasa de interés del mercado.
- C) Dividiendo los cupones por el valor nominal.
- D) Multiplicando el valor nominal por la tasa de interés.

Respuesta correcta: B) Actualizando los cupones y el valor nominal a la tasa de interés del mercado.

Explicación: El precio de un bono se calcula descontando los flujos futuros esperados.

5. ¿Qué mide el modelo de dividendos descontados?

- A) El valor contable de una acción.
- B) El valor presente de los dividendos futuros.
- C) El coste de capital de la empresa.
- D) La variabilidad del precio de las acciones.

Respuesta correcta: B) El valor presente de los dividendos futuros.

Explicación: Este modelo valora acciones en función de los dividendos esperados y su crecimiento.

6. Si el VAN de un proyecto es positivo, significa que:

- A) La inversión no es viable.
- B) El proyecto no genera valor.

WUOLAH

- C) El proyecto genera valor adicional para la empresa.
- D) Los flujos de caja son insuficientes.

Respuesta correcta: C) El proyecto genera valor adicional para la empresa.

Explicación: Un VAN positivo indica que el retorno esperado supera el coste del capital.

7. ¿Qué es el coste de oportunidad?

- A) El coste de financiar un proyecto con deuda.
- B) El rendimiento de la mejor alternativa no seleccionada.
- C) El coste de emitir acciones.
- D) Los gastos fijos de la empresa.

Respuesta correcta: B) El rendimiento de la mejor alternativa no seleccionada.

Explicación: Refleja el sacrificio de elegir una opción en lugar de la mejor alternativa.

8. ¿Qué representa la tasa de descuento en el VAN?

- A) Los costes operativos del proyecto.
- B) El coste del capital de la empresa.
- C) Los flujos de caja esperados.
- D) El valor contable de los activos.

Respuesta correcta: B) El coste del capital de la empresa.

Explicación: La tasa de descuento refleja el rendimiento exigido por los inversores y ajusta los flujos de caja futuros.

9. ¿Qué representa el valor residual?

- A) Los ingresos operativos del primer año.
- B) El valor esperado de los activos al final de un proyecto.
- C) Los dividendos generados por las acciones.
- D) El coste de emitir bonos.

Respuesta correcta: B) El valor esperado de los activos al final de un proyecto.

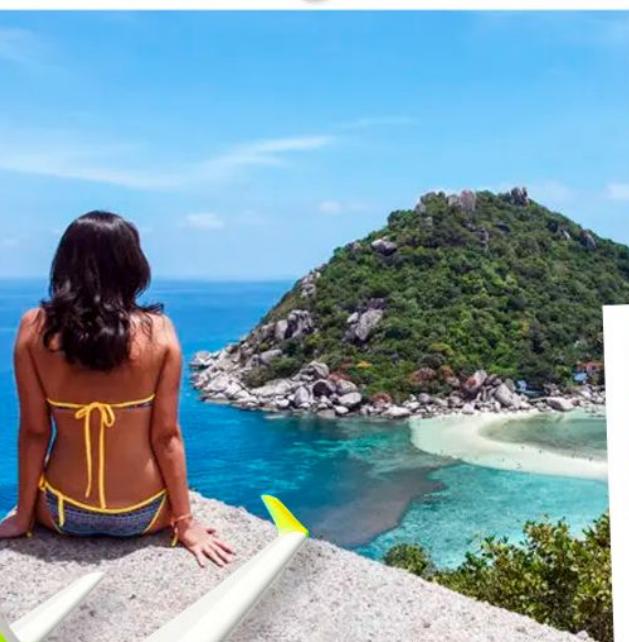
Explicación: Es el valor de los activos que la empresa puede recuperar al final del proyecto.

10. ¿Qué mide el ratio de pago de dividendos?

- A) La relación entre dividendos y beneficios netos.
- B) El crecimiento esperado de las acciones.
- C) La liquidez de la empresa.

thäilandia

ES OTRO ROLLO



- HOTELES 4*
- TRASLADOS
- VUELOS INTERNOS
- STAFF 24/7
- PAGA A PLAZOS
- EXCURSIONES



Templos, islas, fiestones y todo montado
para que solo pienses en pasártelo guay.
Riviera Maya se queda corta.



Descubre el planäzo



- D) El coste de los flujos de caja.

Respuesta correcta: A) La relación entre dividendos y beneficios netos.

Explicación: Este ratio muestra qué proporción de los beneficios se distribuye como dividendos.

TEMA 3: Criterios de Valoración de Inversiones

Preguntas Tipo Test:

1. ¿Qué criterio mide directamente la creación de valor de un proyecto?

- A) Tasa interna de rentabilidad (TIR).
- B) Plazo de recuperación.
- C) Valor actual neto (VAN).
- D) Rentabilidad contable media.

Respuesta correcta: C) Valor actual neto (VAN).

Explicación: El VAN mide cuánto valor genera un proyecto, descontando sus flujos de caja futuros al coste del capital.

2. ¿Qué significa que el VAN sea cero?

- A) El proyecto genera pérdidas.
- B) El proyecto no genera ni pierde valor.
- C) El proyecto es inviable.
- D) El coste de capital es nulo.

Respuesta correcta: B) El proyecto no genera ni pierde valor.

Explicación: Un VAN de cero implica que los flujos de caja futuros igualan al coste del capital y la inversión inicial.

3. ¿Qué mide el criterio del plazo de recuperación?

- A) El tiempo que tarda el proyecto en generar valor.
- B) El tiempo necesario para recuperar la inversión inicial.
- C) La rentabilidad contable de un proyecto.
- D) Los flujos de caja futuros.

Respuesta correcta: B) El tiempo necesario para recuperar la inversión inicial.

Explicación: Este criterio calcula el periodo en el que los flujos de caja acumulados igualan la inversión inicial.

4. ¿Cuál es una desventaja del plazo de recuperación?

- A) No considera el riesgo del proyecto.

Importante

Puedo eliminar la publi de este documento con 1 coin

¿Cómo consigo coins? → Plan Turbo: barato
→ Planes pro: más coins

pierdo
espacio



Necesito
concentración

ali ali ooooh
esto con 1 coin me
lo quito yo...

wuolah

- B) Ignora los flujos de caja después del periodo de recuperación.
- C) Es complicado de calcular.
- D) Depende de la tasa de descuento.

Respuesta correcta: B) Ignora los flujos de caja después del periodo de recuperación.

Explicación: Una vez recuperada la inversión, este criterio no considera los flujos adicionales ni el valor temporal del dinero.

5. ¿Qué es la Tasa Interna de Rentabilidad (TIR)?

- A) La tasa que maximiza el VAN.
- B) La tasa que iguala el VAN a cero.
- C) La tasa de interés del mercado.
- D) La rentabilidad contable del proyecto.

Respuesta correcta: B) La tasa que iguala el VAN a cero.

Explicación: La TIR es la tasa de descuento que hace que los flujos de caja del proyecto igualen la inversión inicial.

6. ¿Qué defecto tiene la TIR?

- A) Supone que los flujos de caja se reinvierten a la TIR.
- B) Es más difícil de calcular que el VAN.
- C) No considera el plazo de recuperación.
- D) Ignora los flujos de caja negativos.

Respuesta correcta: A) Supone que los flujos de caja se reinvierten a la TIR.

Explicación: Este defecto puede llevar a conclusiones erróneas, ya que las reinversiones suelen realizarse al coste del capital, no a la TIR.

7. ¿Cuál de los siguientes es un criterio que NO considera el valor temporal del dinero?

- A) VAN.
- B) TIR.
- C) Plazo de recuperación.
- D) Ninguna de las anteriores.

Respuesta correcta: C) Plazo de recuperación.

Explicación: El plazo de recuperación ignora el valor temporal del dinero al no descontar los flujos de caja.

8. ¿Qué criterio utiliza la rentabilidad contable media?

wuolah

- A) El promedio de los beneficios contables dividido por la inversión inicial.
- B) El valor actual de los flujos de caja dividido por el coste de capital.
- C) La tasa de rentabilidad exigida por los inversores.
- D) La diferencia entre ingresos y costes operativos.

Respuesta correcta: A) El promedio de los beneficios contables dividido por la inversión inicial.

Explicación: Este criterio se basa en valores contables, no en flujos de caja ni tasas de descuento.

9. ¿Qué criterio es más adecuado para comparar proyectos excluyentes?

- A) TIR.
- B) VAN.
- C) Plazo de recuperación.
- D) Rentabilidad contable media.

Respuesta correcta: B) VAN.

Explicación: El VAN compara la creación de valor absoluta de los proyectos, lo que es clave cuando son mutuamente excluyentes.

10. ¿Qué se considera una ventaja del VAN frente a la TIR?

- A) El VAN permite comparar proyectos con diferentes plazos de recuperación.
- B) El VAN no depende de la tasa de descuento.
- C) El VAN siempre selecciona el proyecto más rentable cuando son excluyentes.
- D) El VAN ignora los flujos de caja futuros.

Respuesta correcta: C) El VAN siempre selecciona el proyecto más rentable cuando son excluyentes.

Explicación: Al calcular la creación de valor total, el VAN es más confiable para seleccionar entre proyectos mutuamente excluyentes.

TEMA 4: Análisis de las Variables en Decisiones de Inversión

Preguntas Tipo Test:

1. ¿Qué se utiliza para evaluar la viabilidad de un proyecto?

- A) Beneficio neto contable.
- B) Flujos de caja futuros.

- C) Costes fijos.
- D) Beneficios acumulados.

Respuesta correcta: B) Flujos de caja futuros.

Explicación: Los flujos de caja reflejan los ingresos y egresos reales generados por el proyecto.

2. ¿Qué son los flujos de caja operativos?

- A) Flujos relacionados con la inversión inicial.
- B) Flujos generados por las operaciones principales del negocio.
- C) Flujos derivados de la venta de activos.
- D) Flujos relacionados con el valor residual.

Respuesta correcta: B) Flujos generados por las operaciones principales del negocio.

Explicación: Estos flujos provienen de actividades operativas, como ventas y costes recurrentes.

3. ¿Qué representan las inversiones en capital circulante?

- A) Activos fijos de largo plazo.
- B) Recursos dedicados a existencias, cuentas por cobrar y pagar.
- C) Gastos operativos inmediatos.
- D) Dividendos distribuidos a los accionistas.

Respuesta correcta: B) Recursos dedicados a existencias, cuentas por cobrar y pagar.

Explicación: Las inversiones en capital circulante aseguran el funcionamiento operativo de la empresa.

4. ¿Qué es el valor residual?

- A) La inversión inicial.
- B) Los beneficios netos de un proyecto.
- C) El valor estimado de los activos al final de la vida útil del proyecto.
- D) El coste de mantenimiento de los activos.

Respuesta correcta: C) El valor estimado de los activos al final de la vida útil del proyecto.

Explicación: El valor residual es el ingreso esperado por la liquidación o uso futuro de los activos del proyecto.

5. ¿Qué elemento debe considerarse en los flujos de caja futuros?

- A) Costes hundidos.
- B) Beneficios contables.



CLASES UNIVERSITARIAS

Formación presencial, semipresencial y online

685109330

academiagamarra@hotmail.com

APRENDIZAJE CERCANO

CONTENIDO ACTUALIZADO

CALIDAD DOCENTE

CONTENIDO INTERACTIVO



- C) Costes relevantes.
- D) Intereses de la deuda.

Respuesta correcta: C) Costes relevantes.

Explicación: Solo los costes e ingresos relacionados directamente con el proyecto deben incluirse en los flujos de caja.

6. ¿Qué característica tienen los flujos de caja incrementales?

- A) Incluyen todos los ingresos y costes contables de la empresa.
- B) Solo consideran los ingresos y costes adicionales atribuibles al proyecto.
- C) Incluyen los costes hundidos.
- D) Representan exclusivamente los beneficios netos del proyecto.

Respuesta correcta: B) Solo consideran los ingresos y costes adicionales atribuibles al proyecto.

Explicación: Los flujos incrementales reflejan únicamente los cambios en los ingresos y costes generados directamente por el proyecto.

7. ¿Qué debe excluirse en el cálculo de los flujos de caja del proyecto?

- A) Costes hundidos.
- B) Ingresos adicionales generados por el proyecto.
- C) Gastos en capital circulante.
- D) Impuestos sobre los ingresos.

Respuesta correcta: A) Costes hundidos.

Explicación: Los costes hundidos son gastos pasados que no se ven afectados por la aceptación o rechazo del proyecto.

8. ¿Qué flujo de caja debe incluirse en el análisis de un proyecto?

- A) El coste de emisión de acciones previas.
- B) Los ingresos netos esperados del proyecto.
- C) Los beneficios contables futuros.
- D) La depreciación acumulada de activos.

Respuesta correcta: B) Los ingresos netos esperados del proyecto.

Explicación: Los flujos de caja deben reflejar los ingresos reales que generará el proyecto.

9. ¿Qué representan los flujos de caja de las inversiones en capital circulante?

- A) Recursos financieros necesarios para mantener las operaciones diarias.
- B) Ingresos derivados de la venta de activos.
- C) Beneficios contables del proyecto.
- D) Amortizaciones contables del proyecto.

Respuesta correcta: A) Recursos financieros necesarios para mantener las operaciones diarias.

Explicación: Estos flujos son fundamentales para gestionar existencias, cuentas por cobrar y pagar.

10. ¿Cómo se calcula el flujo de caja operativo?

- A) Beneficio neto + Amortizaciones - Impuestos.
- B) Ventas netas - Costes de producción - Impuestos.
- C) Beneficio operativo + Amortizaciones - Impuestos.
- D) Beneficio contable + Gastos financieros.

Respuesta correcta: C) Beneficio operativo + Amortizaciones - Impuestos.

Explicación: Este cálculo incluye el beneficio generado por las

WUOLAH

operaciones, ajustado por elementos no monetarios como las amortizaciones.

TEMA 5: Riesgo, Rentabilidad y Coste de Oportunidad

Preguntas Tipo Test:

1. ¿Qué mide el riesgo en un proyecto de inversión?

- A) La variabilidad de los flujos de caja esperados.
- B) Los beneficios contables de la empresa.
- C) La relación entre ingresos y costes operativos.
- D) El crecimiento esperado de la inversión.

Respuesta correcta: A) La variabilidad de los flujos de caja esperados.

Explicación: El riesgo se mide como la incertidumbre en los rendimientos futuros del proyecto.

2. ¿Qué representa la beta en la teoría de carteras?

- A) El riesgo total de un activo.
- B) El riesgo sistemático de un activo en relación al mercado.
- C) El riesgo diversificable de un activo.
- D) El rendimiento esperado de un activo.

Respuesta correcta: B) El riesgo sistemático de un activo en relación al mercado.

Explicación: La beta mide la sensibilidad de un activo a los movimientos del mercado general.

3. Según el CAPM, ¿qué determina la rentabilidad esperada de un activo?

- A) La rentabilidad libre de riesgo y el riesgo diversificable.
- B) La prima de mercado y la beta del activo.
- C) La variabilidad de los flujos de caja del activo.
- D) El rendimiento contable histórico del activo.

Respuesta correcta: B) La prima de mercado y la beta del activo.

Explicación: El CAPM establece que la rentabilidad esperada de un activo depende de la prima de mercado ajustada por la beta del activo.

4. ¿Qué tipo de riesgo se puede eliminar mediante diversificación?

- A) Riesgo sistemático.
- B) Riesgo diversificable o específico.

- C) Riesgo del mercado.
 - D) Riesgo operativo.
- Respuesta correcta:** B) Riesgo diversificable o específico.
- Explicación:** Este riesgo está asociado a factores específicos del activo o la empresa y puede eliminarse mediante una cartera diversificada.
5. ¿Qué indica un coeficiente beta mayor que 1?
- A) Que el activo es menos volátil que el mercado.
 - B) Que el activo tiene el mismo nivel de riesgo que el mercado.
 - C) Que el activo es más volátil que el mercado.
 - D) Que el activo no tiene riesgo sistemático.
- Respuesta correcta:** C) Que el activo es más volátil que el mercado.
- Explicación:** Una beta mayor que 1 indica que el activo amplifica los movimientos del mercado.
6. ¿Qué teoría sugiere que no es posible superar consistentemente al mercado?
- A) Teoría de la cartera.
 - B) Hipótesis de los mercados eficientes (HME).
 - C) Modelo CAPM.
 - D) Modelo de Fama y French.
- Respuesta correcta:** B) Hipótesis de los mercados eficientes (HME).
- Explicación:** Según la HME, los precios reflejan toda la información disponible, por lo que no se pueden obtener rendimientos superiores consistentemente.
7. ¿Qué mide la desviación estándar en un proyecto?
- A) La rentabilidad promedio.
 - B) La dispersión de los flujos de caja en torno a su promedio.
 - C) El coste de capital.
 - D) El rendimiento contable.
- Respuesta correcta:** B) La dispersión de los flujos de caja en torno a su promedio.
- Explicación:** La desviación estándar mide la variabilidad de los rendimientos esperados, siendo una medida de riesgo.
8. ¿Qué es la prima de mercado en el modelo CAPM?
- A) La rentabilidad de un activo sin riesgo.

Gana un tour por Tailandia

thäi

Wuolah y viajathäi se han unido para traerte el plänazo post finales

Participa en el sorteo



Completa el formulario y gana un tour por Tailandia



- B) La diferencia entre la rentabilidad del mercado y la tasa libre de riesgo.
- C) La rentabilidad de un activo menos volátil que el mercado.
- D) La tasa de descuento aplicada a los proyectos de inversión.

Respuesta correcta: B) La diferencia entre la rentabilidad del mercado y la tasa libre de riesgo.

Explicación: La prima de mercado representa la compensación adicional que exigen los inversores por asumir el riesgo del mercado.

9. ¿Qué tipo de riesgo NO afecta la rentabilidad esperada según el CAPM?

- A) Riesgo sistemático.
- B) Riesgo del mercado.
- C) Riesgo diversificable.
- D) Riesgo de tipo de interés.

Respuesta correcta: C) Riesgo diversificable.

Explicación: Según el CAPM, los inversores solo son recompensados por el riesgo sistemático, ya que el diversificable puede eliminarse.

10. ¿Qué indica una beta igual a 0?

- A) Que el activo tiene el mismo riesgo que el mercado.
- B) Que el activo no tiene riesgo sistemático.
- C) Que el activo genera un rendimiento superior al mercado.
- D) Que el activo es menos volátil que el mercado.

Respuesta correcta: B) Que el activo no tiene riesgo sistemático.

Explicación: Una beta de 0 implica que el rendimiento del activo es independiente de los movimientos del mercado.

TEMA 6: Presupuesto de Capital y Riesgo

Preguntas Tipo Test:

1. ¿Qué representa la beta de un activo?

- A) El rendimiento esperado del activo.
- B) El riesgo sistemático del activo en relación al mercado.
- C) La volatilidad total del activo.
- D) El flujo de caja descontado del activo.

Respuesta correcta: B) El riesgo sistemático del activo en relación al mercado.

WUOLAH

Explicación: La beta mide cómo los rendimientos de un activo reaccionan a los movimientos del mercado.

2. ¿Cómo se calcula la beta de una empresa apalancada?

- A) Multiplicando la beta de los activos por el ratio deuda/capital.
- B) Ajustando la beta de los activos considerando el apalancamiento financiero.
- C) Dividiendo los beneficios contables entre el apalancamiento operativo.
- D) Sumando la beta del mercado y el riesgo específico de la empresa.

Respuesta correcta: B) Ajustando la beta de los activos considerando el apalancamiento financiero.

Explicación: La beta apalancada refleja el riesgo total incluyendo la estructura de capital de la empresa.

3. ¿Qué relación tiene la estructura de capital con el coste de capital de una empresa?

- A) El apalancamiento siempre disminuye el coste de capital.
- B) Aumentar la deuda puede reducir el coste medio ponderado hasta cierto punto.
- C) El coste de capital permanece constante independientemente de la estructura de capital.
- D) Incrementar la deuda siempre aumenta el coste medio ponderado.

Respuesta correcta: B) Aumentar la deuda puede reducir el coste medio ponderado hasta cierto punto.

Explicación: Hasta un nivel óptimo, el ahorro fiscal de la deuda reduce el coste medio ponderado. Más allá, los riesgos de insolvencia aumentan el coste total.

4. ¿Qué representa el CMPC (Coste Medio Ponderado de Capital)?

- A) La tasa de descuento aplicable a todos los proyectos de inversión.
- B) El coste promedio de todas las fuentes de financiación ponderadas por su proporción.
- C) El coste total de la deuda de la empresa.
- D) El rendimiento histórico del mercado.

Respuesta correcta: B) El coste promedio de todas las fuentes de financiación ponderadas por su proporción.

Explicación: El CMPC se calcula considerando tanto la deuda

como el capital propio, ponderados por su peso en la estructura de capital.

5. ¿Qué tasas de descuento se aplican cuando no se puede utilizar la beta?

- A) Tasas fijas basadas en el rendimiento contable.
- B) Tasas comparables de proyectos similares.
- C) Tasas de descuento nominales.
- D) Tasas libres de riesgo únicamente.

Respuesta correcta: B) Tasas comparables de proyectos similares.

Explicación: Si no hay beta disponible, se suelen usar tasas de proyectos con características y riesgos similares.

6. ¿Qué son los flujos equivalentes ciertos?

- A) Flujos ajustados por riesgo, tratados como si fueran seguros.
- B) Flujos de caja no descontados.
- C) Flujos ajustados únicamente por inflación.
- D) Flujos de caja futuros sin riesgo.

Respuesta correcta: A) Flujos ajustados por riesgo, tratados como si fueran seguros.

Explicación: Este enfoque convierte flujos riesgosos en valores equivalentes de flujos seguros mediante ajustes.

7. ¿Qué implica un beta mayor que 1 en un proyecto?

- A) El proyecto es menos riesgoso que el mercado.
- B) El proyecto tiene el mismo nivel de riesgo que el mercado.
- C) El proyecto es más riesgoso que el mercado.
- D) El proyecto no está correlacionado con el mercado.

Respuesta correcta: C) El proyecto es más riesgoso que el mercado.

Explicación: Una beta superior a 1 indica que el proyecto amplifica los movimientos del mercado y es más riesgoso.

8. ¿Qué relación existe entre el apalancamiento financiero y el riesgo?

- A) Aumentar la deuda reduce el riesgo financiero.
- B) Aumentar la deuda incrementa el riesgo financiero para los accionistas.
- C) El apalancamiento financiero no afecta el riesgo.

Importante

Puedo eliminar la publi de este documento con 1 coin

¿Cómo consigo coins? → Plan Turbo: barato
→ Planes pro: más coins

pierdo
espacio



Necesito
concentración

ali ali ooooh
esto con 1 coin me
lo quito yo...

wuolah

- D) El apalancamiento siempre disminuye el coste de capital propio.

Respuesta correcta: B) Aumentar la deuda incrementa el riesgo financiero para los accionistas.

Explicación: Al aumentar la deuda, crece el riesgo de insolvencia y la rentabilidad exigida por los accionistas.

9. ¿Qué sucede si se usa una tasa de descuento incorrecta en la valoración de un proyecto?

- A) El VAN puede sobreestimarse o infraestimarse.
- B) Los flujos de caja del proyecto no cambian.
- C) La inversión inicial aumenta automáticamente.
- D) El proyecto se vuelve más viable.

Respuesta correcta: A) El VAN puede sobreestimarse o infraestimarse.

Explicación: Una tasa de descuento inadecuada distorsiona el valor presente de los flujos de caja y puede conducir a decisiones erróneas.

10. ¿Qué ocurre si una empresa usa una tasa de descuento más alta de lo debido?

- A) Los proyectos serán más fácilmente aceptados.
- B) El VAN de los proyectos será menor al real.
- C) La rentabilidad de los proyectos aumenta.
- D) El coste de capital se reduce.

Respuesta correcta: B) El VAN de los proyectos será menor al real.

Explicación: Una tasa de descuento más alta penaliza los flujos futuros, disminuyendo el VAN de los proyectos.

TEMA 6: Presupuesto de Capital y Riesgo

Preguntas Tipo Test:

1. ¿Qué representa la beta de un activo?

- A) El rendimiento esperado del activo.
- B) El riesgo sistemático del activo en relación al mercado.
- C) La volatilidad total del activo.
- D) El flujo de caja descontado del activo.

Respuesta correcta: B) El riesgo sistemático del activo en relación al mercado.

wuolah

Explicación: La beta mide cómo los rendimientos de un activo reaccionan a los movimientos del mercado.

2. ¿Cómo se calcula la beta de una empresa apalancada?

- A) Multiplicando la beta de los activos por el ratio deuda/capital.
- B) Ajustando la beta de los activos considerando el apalancamiento financiero.
- C) Dividiendo los beneficios contables entre el apalancamiento operativo.
- D) Sumando la beta del mercado y el riesgo específico de la empresa.

Respuesta correcta: B) Ajustando la beta de los activos considerando el apalancamiento financiero.

Explicación: La beta apalancada refleja el riesgo total incluyendo la estructura de capital de la empresa.

3. ¿Qué relación tiene la estructura de capital con el coste de capital de una empresa?

- A) El apalancamiento siempre disminuye el coste de capital.
- B) Aumentar la deuda puede reducir el coste medio ponderado hasta cierto punto.
- C) El coste de capital permanece constante independientemente de la estructura de capital.
- D) Incrementar la deuda siempre aumenta el coste medio ponderado.

Respuesta correcta: B) Aumentar la deuda puede reducir el coste medio ponderado hasta cierto punto.

Explicación: Hasta un nivel óptimo, el ahorro fiscal de la deuda reduce el coste medio ponderado. Más allá, los riesgos de insolvencia aumentan el coste total.

4. ¿Qué representa el CMPC (Coste Medio Ponderado de Capital)?

- A) La tasa de descuento aplicable a todos los proyectos de inversión.
- B) El coste promedio de todas las fuentes de financiación ponderadas por su proporción.
- C) El coste total de la deuda de la empresa.
- D) El rendimiento histórico del mercado.

Respuesta correcta: B) El coste promedio de todas las fuentes de financiación ponderadas por su proporción.

Explicación: El CMPC se calcula considerando tanto la deuda

como el capital propio, ponderados por su peso en la estructura de capital.

5. ¿Qué tasas de descuento se aplican cuando no se puede utilizar la beta?

- A) Tasas fijas basadas en el rendimiento contable.
- B) Tasas comparables de proyectos similares.
- C) Tasas de descuento nominales.
- D) Tasas libres de riesgo únicamente.

Respuesta correcta: B) Tasas comparables de proyectos similares.

Explicación: Si no hay beta disponible, se suelen usar tasas de proyectos con características y riesgos similares.

6. ¿Qué son los flujos equivalentes ciertos?

- A) Flujos ajustados por riesgo, tratados como si fueran seguros.
- B) Flujos de caja no descontados.
- C) Flujos ajustados únicamente por inflación.
- D) Flujos de caja futuros sin riesgo.

Respuesta correcta: A) Flujos ajustados por riesgo, tratados como si fueran seguros.

Explicación: Este enfoque convierte flujos riesgosos en valores equivalentes de flujos seguros mediante ajustes.

7. ¿Qué implica un beta mayor que 1 en un proyecto?

- A) El proyecto es menos riesgoso que el mercado.
- B) El proyecto tiene el mismo nivel de riesgo que el mercado.
- C) El proyecto es más riesgoso que el mercado.
- D) El proyecto no está correlacionado con el mercado.

Respuesta correcta: C) El proyecto es más riesgoso que el mercado.

Explicación: Una beta superior a 1 indica que el proyecto amplifica los movimientos del mercado y es más riesgoso.

8. ¿Qué relación existe entre el apalancamiento financiero y el riesgo?

- A) Aumentar la deuda reduce el riesgo financiero.
- B) Aumentar la deuda incrementa el riesgo financiero para los accionistas.
- C) El apalancamiento financiero no afecta el riesgo.



CLASES UNIVERSITARIAS

Formación presencial, semipresencial y online

685109330

academiagamarra@hotmail.com

APRENDIZAJE CERCANO

CONTENIDO ACTUALIZADO

CALIDAD DOCENTE

CONTENIDO INTERACTIVO



- D) El apalancamiento siempre disminuye el coste de capital propio.

Respuesta correcta: B) Aumentar la deuda incrementa el riesgo financiero para los accionistas.

Explicación: Al aumentar la deuda, crece el riesgo de insolvencia y la rentabilidad exigida por los accionistas.

9. ¿Qué sucede si se usa una tasa de descuento incorrecta en la valoración de un proyecto?

- A) El VAN puede sobreestimarse o infraestimarse.
- B) Los flujos de caja del proyecto no cambian.
- C) La inversión inicial aumenta automáticamente.
- D) El proyecto se vuelve más viable.

Respuesta correcta: A) El VAN puede sobreestimarse o infraestimarse.

Explicación: Una tasa de descuento inadecuada distorsiona el valor presente de los flujos de caja y puede conducir a decisiones erróneas.

10. ¿Qué ocurre si una empresa usa una tasa de descuento más alta de lo debido?

- A) Los proyectos serán más fácilmente aceptados.
- B) El VAN de los proyectos será menor al real.
- C) La rentabilidad de los proyectos aumenta.
- D) El coste de capital se reduce.

Respuesta correcta: B) El VAN de los proyectos será menor al real.

Explicación: Una tasa de descuento más alta penaliza los flujos futuros, disminuyendo el VAN de los proyectos.

TEMA 7: Política de Endeudamiento

Preguntas Tipo Test:

1. ¿Qué representa el endeudamiento en una economía sin impuestos según Modigliani y Miller (MM)?

- A) Incrementa el valor de la empresa.
- B) No afecta al valor de la empresa.
- C) Disminuye el valor de la empresa.
- D) Aumenta los beneficios netos.

Respuesta correcta: B) No afecta al valor de la empresa.

WUOLAH

Explicación: Según MM, en una economía sin impuestos ni costes de insolvencia, la estructura de capital es irrelevante.

2. ¿Qué factor introduce la posición tradicional respecto al endeudamiento?

- A) El apalancamiento no genera riesgos.
- B) Existe un nivel óptimo de deuda que maximiza el valor de la empresa.
- C) Aumentar la deuda siempre incrementa el valor de la empresa.
- D) La deuda es más costosa que el capital propio.

Respuesta correcta: B) Existe un nivel óptimo de deuda que maximiza el valor de la empresa.

Explicación: La posición tradicional sugiere que el ahorro fiscal de la deuda compensa hasta cierto punto los riesgos asociados.

3. ¿Qué ocurre con el riesgo financiero al aumentar el apalancamiento?

- A) Disminuye.
- B) Aumenta debido al mayor riesgo de insolvencia.
- C) Permanece constante.
- D) Se reduce si el mercado es eficiente.

Respuesta correcta: B) Aumenta debido al mayor riesgo de insolvencia.

Explicación: Un mayor apalancamiento incrementa la probabilidad de no poder cumplir con las obligaciones de deuda.

4. ¿Qué beneficio fiscal tiene la deuda?

- A) Los intereses son deducibles fiscalmente.
- B) Los dividendos son más baratos.
- C) Los pagos de intereses son opcionales.
- D) La deuda no tiene costes fiscales.

Respuesta correcta: A) Los intereses son deducibles fiscalmente.

Explicación: Esta deducción reduce la base imponible, generando un ahorro fiscal para la empresa.

5. ¿Qué influye en el nivel de endeudamiento óptimo?

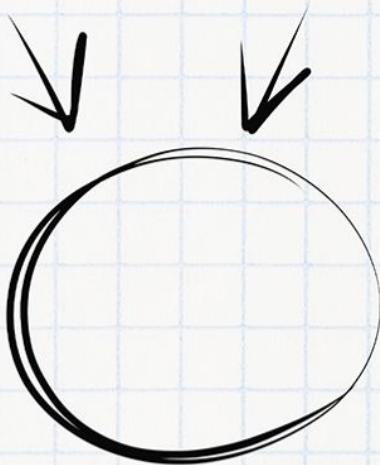
- A) El riesgo de insolvencia y los costes de agencia.
- B) Los beneficios contables.
- C) La estructura organizativa de la empresa.

Imagínate aprobando el examen

Necesitas tiempo y concentración

Planes	PLAN TURBO	PLAN PRO	PLAN PRO+
diamond Descargas sin publi al mes	10 🟡	40 🟡	80 🟡
clock Elimina el video entre descargas	✓	✓	✓
folder Descarga carpetas	✗	✓	✓
download Descarga archivos grandes	✗	✓	✓
circle Visualiza apuntes online sin publi	✗	✓	✓
glasses Elimina toda la publi web	✗	✗	✓
€ Precios	Anual <input type="checkbox"/>	0,99 € / mes	3,99 € / mes
			7,99 € / mes

Ahora que puedes conseguirlo,
¿Qué nota vas a sacar?



WUOLAH

- D) El tamaño del mercado objetivo.

Respuesta correcta: A) El riesgo de insolvencia y los costes de agencia.

Explicación: La deuda debe equilibrar el ahorro fiscal con los costes asociados al mayor riesgo financiero.

1. **¿Qué ocurre teóricamente con el valor de mercado de una empresa cuando se realiza un reparto de dividendos en acciones?**

- A) Aumenta significativamente.
- B) Disminuye debido al efecto dilutivo.
- C) Permanece constante.
- D) Disminuye levemente debido a las imperfecciones del mercado.

Respuesta correcta: C) Permanece constante.

Explicación: El reparto de dividendos en acciones no altera el valor total de la empresa, ya que simplemente redistribuye el

Gana un tour por Tailandia

thäi

Wuolah y viajathäi se han unido para traerte el plänazo post finales

Participa en el sorteo

Completa el formulario y gana un tour por Tailandia



capital en forma de acciones adicionales, ajustando el precio por acción.

2. Indique la respuesta falsa respecto a la teoría de irrelevancia de los dividendos de Modigliani y Miller (MM):

- A) Es válida únicamente en mercados perfectos.
- B) Supone que los inversores son indiferentes entre dividendos y ganancias de capital.
- C) Asume que los dividendos afectan directamente al valor de mercado de la empresa.
- D) Parte del supuesto de ausencia de impuestos y costes de transacción.

Respuesta correcta: C) Asume que los dividendos afectan directamente al valor de mercado de la empresa.

Explicación: Según MM, en mercados perfectos, los dividendos no influyen en el valor de mercado de la empresa, ya que cualquier reparto es compensado por la reducción del precio de las acciones.

3. ¿Qué justificación apoyan los defensores de la "teoría de la clientela"?

- A) Los inversores prefieren empresas con altas tasas de dividendos debido a menores impuestos.
- B) Las empresas deben ajustarse a las preferencias de dividendos de sus inversores.
- C) Los dividendos no son relevantes para los inversores.
- D) Las ganancias de capital son siempre preferibles a los dividendos.

Respuesta correcta: B) Las empresas deben ajustarse a las preferencias de dividendos de sus inversores.

Explicación: La "teoría de la clientela" sugiere que los inversores

buscan empresas con políticas de dividendos alineadas a sus necesidades, lo que influye en sus decisiones de inversión.

4. ¿Qué ocurre con el precio de las acciones tras un reparto de dividendos en efectivo?

- A) Permanece igual.
- B) Disminuye en una proporción igual al dividendo repartido.
- C) Aumenta debido a la confianza del mercado.
- D) Se ve afectado únicamente por factores externos.

Respuesta correcta: B) Disminuye en una proporción igual al dividendo repartido.

Explicación: El precio ajustado de las acciones refleja el valor descontado por el dividendo en efectivo entregado a los accionistas.

5. Indique cuál es una ventaja de la recompra de acciones frente al pago de dividendos:

- A) Incrementa automáticamente los beneficios por acción (BPA).
- B) Es más eficiente fiscalmente para los accionistas.
- C) Mejora la estructura financiera de la empresa.
- D) Todas las anteriores.

Respuesta correcta: D) Todas las anteriores.

Explicación: Las recompras de acciones pueden ser más eficientes fiscalmente y aumentar el BPA al reducir el número de acciones en circulación. También permiten ajustes en la estructura financiera.

6. Según la teoría de Modigliani y Miller, ¿qué explica la relevancia de los dividendos en mercados imperfectos?

- A) Costes de transacción y fiscalidad.
- B) El efecto de señalización.

- C) La aversión de los inversores al riesgo.
- D) Las respuestas A y B son correctas.

Respuesta correcta: D) Las respuestas A y B son correctas.

Explicación: En mercados imperfectos, los costes de transacción y los impuestos pueden hacer que los dividendos sean relevantes. Además, los dividendos a menudo actúan como señales de la salud financiera de la empresa.

7. ¿Qué indica el efecto de señalización asociado a los dividendos?

- A) Las empresas con dividendos altos están en declive.
- B) Un aumento en los dividendos sugiere confianza en las futuras ganancias.
- C) Los dividendos bajos siempre indican problemas financieros.
- D) Los cambios en los dividendos no afectan la percepción del mercado.

Respuesta correcta: B) Un aumento en los dividendos sugiere confianza en las futuras ganancias.

Explicación: El efecto de señalización postula que los cambios en los dividendos envían señales al mercado sobre las expectativas futuras de la empresa.

8. ¿Qué práctica es común en empresas que desean mantener flexibilidad financiera?

- A) Repartir dividendos extraordinarios en efectivo.
- B) Reducir los dividendos a largo plazo.
- C) Implementar programas de recompra de acciones.
- D) Aumentar los dividendos constantemente.

Respuesta correcta: C) Implementar programas de recompra de acciones.

Explicación: Las recompras permiten ajustar la distribución de efectivo sin comprometerse a dividendos regulares elevados.

Importante

Puedo eliminar la publi de este documento con 1 coin

¿Cómo consigo coins? → Plan Turbo: barato
→ Planes pro: más coins

pierdo
espacio



Necesito
concentración

ali ali ooooh
esto con 1 coin me
lo quito yo...

wuolah

9. ¿Qué ocurre cuando los dividendos están más gravados que las ganancias de capital?

- A) Los inversores prefieren empresas que paguen dividendos más altos.
- B) Los inversores favorecen empresas con bajas tasas de reparto.
- C) Los dividendos no afectan las decisiones de inversión.
- D) El mercado penaliza a las empresas que no pagan dividendos.

Respuesta correcta: B) Los inversores favorecen empresas con bajas tasas de reparto.

Explicación: Si los dividendos están más gravados, los inversores tienden a preferir empresas que retengan beneficios y aumenten el valor de sus acciones.

10. ¿Qué política suelen seguir las empresas maduras con flujos de caja estables?

- A) Repartir dividendos elevados.
- B) Recomprar acciones.
- C) Retener la mayor parte de las ganancias.
- D) Ambas A y B.

Respuesta correcta: D) Ambas A y B.

Explicación: Las empresas maduras tienden a repartir dividendos elevados y, en algunos casos, también recomprar acciones para devolver valor a sus accionistas.

11. Indique cuál de las siguientes afirmaciones es falsa:

- A) Los dividendos extraordinarios suelen ser no recurrentes.
- B) Los inversores tienen preferencias homogéneas respecto a los dividendos.
- C) Las recompras de acciones pueden usarse como alternativa a los dividendos en efectivo.

wuolah

- D) La política de dividendos puede influir en el precio de la acción.

Respuesta correcta: B) Los inversores tienen preferencias homogéneas respecto a los dividendos.

Explicación: Los inversores tienen diferentes preferencias en función de su perfil fiscal, objetivos financieros y necesidades de ingreso.

12. ¿Qué indica la teoría de "derechas" respecto a los dividendos?

- A) Los dividendos son preferibles a las ganancias de capital.
- B) Las empresas deberían minimizar los dividendos para maximizar el valor de mercado.
- C) Los dividendos no son relevantes.
- D) Ninguna de las anteriores.

Respuesta correcta: B) Las empresas deberían minimizar los dividendos para maximizar el valor de mercado.

Explicación: Según la postura "derecha", minimizar los dividendos reduce los impuestos y maximiza las ganancias de capital, lo que puede aumentar el valor de la empresa.

1. ¿Qué relación determina la estructura óptima de capital según la teoría del Trade-Off?

- A) Entre el coste de capital y el beneficio fiscal de la deuda.
- B) Entre el beneficio fiscal de la deuda y los costes de insolvencia.
- C) Entre los dividendos y los beneficios netos.
- D) Entre el apalancamiento operativo y financiero.

Respuesta correcta: B) Entre el beneficio fiscal de la deuda y los costes de insolvencia.

Explicación: La teoría del Trade-Off establece que el endeudamiento óptimo se alcanza cuando el ahorro fiscal por intereses iguala los costes esperados de insolvencia financiera.

2. Cuando una empresa está altamente endeudada, ¿qué efecto podría preferir el accionista?

- A) Invertir en proyectos de bajo riesgo.
- B) Repartir dividendos elevados.

- C) Invertir en proyectos de alto riesgo.
- D) Reducir la deuda de forma inmediata.

Respuesta correcta: C) Invertir en proyectos de alto riesgo.

Explicación: En empresas altamente endeudadas, los accionistas podrían preferir proyectos arriesgados debido al potencial de ganancias elevadas, mientras los riesgos recaen principalmente en los acreedores.

3. ¿Qué propone la posición tradicional sobre la estructura financiera?

- A) Que el coste del capital es constante.
- B) Que el coste de la deuda y del capital propio aumentan a diferentes ritmos con el endeudamiento.
- C) Que el valor de mercado de la empresa no depende de su endeudamiento.
- D) Que el endeudamiento no afecta la rentabilidad esperada.

Respuesta correcta: B) Que el coste de la deuda y del capital propio aumentan a diferentes ritmos con el endeudamiento.

Explicación: La posición tradicional sugiere que un nivel moderado de deuda puede disminuir el coste medio de capital hasta un punto, pero el riesgo crece con un endeudamiento excesivo.

4. ¿Qué ocurre con el coste del capital propio al aumentar el apalancamiento financiero según Modigliani y Miller?

- A) Disminuye.
- B) Aumenta de manera constante.
- C) Permanece constante.
- D) Aumenta hasta cierto nivel y luego disminuye.

Respuesta correcta: B) Aumenta de manera constante.

Explicación: Según MM, el mayor riesgo financiero debido al apalancamiento incrementa la rentabilidad exigida por los accionistas.

5. En una empresa cercana a la insolvencia, ¿qué decisión no sería deseable para los accionistas?

- A) Invertir en proyectos de altísimo riesgo.
- B) Repartir dividendos líquidos.
- C) Liquidar activos y reducir la deuda.
- D) Ambas A y B.

Respuesta correcta: C) Liquidar activos y reducir la deuda.



CLASES UNIVERSITARIAS

Formación presencial, semipresencial y online

685109330

academiagamarra@hotmail.com

APRENDIZAJE CERCANO

CONTENIDO ACTUALIZADO

CALIDAD DOCENTE

CONTENIDO INTERACTIVO



Explicación: Los accionistas prefieren maximizar sus beneficios incluso en detrimento de los acreedores, por lo que evitarían medidas conservadoras como liquidar activos para pagar deudas.

6. **¿Qué efecto tiene el aumento del apalancamiento financiero sobre el riesgo de la deuda?**

- A) Incrementa el riesgo percibido por los acreedores.
- B) Reduce el riesgo percibido por los acreedores.
- C) Lo mantiene constante.
- D) Lo elimina por completo.

Respuesta correcta: A) Incrementa el riesgo percibido por los acreedores.

Explicación: A mayor apalancamiento, mayor riesgo de insolvencia, lo que incrementa las exigencias de rentabilidad de los acreedores.

7. **Según Modigliani y Miller con impuestos, ¿por qué se utiliza deuda en la estructura de capital?**

- A) Para reducir los costes de agencia.
- B) Por los ahorros fiscales derivados de los intereses.
- C) Para evitar el efecto de dilución de las acciones.
- D) Para reducir los dividendos.

Respuesta correcta: B) Por los ahorros fiscales derivados de los intereses.

Explicación: La deuda permite deducir los intereses como gasto, lo que reduce la base imponible y genera ahorros fiscales.

8. **¿Qué determina el coste medio ponderado de capital (CMPC)?**

- A) La rentabilidad esperada por los accionistas únicamente.
- B) La combinación de coste de deuda y coste de capital propio.
- C) El nivel de endeudamiento de la empresa.
- D) Las preferencias de los accionistas mayoritarios.

Respuesta correcta: B) La combinación de coste de deuda y coste de capital propio.

Explicación: El CMPC representa el coste promedio de financiar una empresa, ponderando los costes de sus diferentes fuentes de financiación.

9. **¿Qué ocurre con la rentabilidad de los accionistas al incrementar el apalancamiento?**

- A) Disminuye siempre.

WUOLAH

- B) Permanece igual.
- C) Aumenta por el mayor riesgo asumido.
- D) Aumenta únicamente si el riesgo disminuye.

Respuesta correcta: C) Aumenta por el mayor riesgo asumido.

Explicación: Los accionistas exigen mayores rendimientos como compensación por el riesgo adicional derivado del apalancamiento financiero.

10. ¿Qué ocurre con el CMPC al nivel óptimo de endeudamiento?

- A) Aumenta rápidamente.
- B) Se minimiza.
- C) Permanece constante.
- D) Se vuelve irrelevante.

Respuesta correcta: B) Se minimiza.

Explicación: En el nivel óptimo, el ahorro fiscal y los costes de insolvencia se equilibran, logrando el coste más bajo de capital.

11. Indique la afirmación falsa respecto a la estructura financiera:

- A) Aumentar el apalancamiento incrementa el riesgo de quiebra.
- B) Las empresas con alta volatilidad tienden a tener menor apalancamiento.
- C) Las empresas tecnológicas suelen utilizar más deuda que las industriales.
- D) El coste de capital propio aumenta con el apalancamiento.

Respuesta correcta: C) Las empresas tecnológicas suelen utilizar más deuda que las industriales.

Explicación: Las empresas tecnológicas suelen evitar altos niveles de deuda debido a la inestabilidad de sus flujos de caja.

12. ¿Qué señala la hipótesis de jerarquía de financiación?

- A) Las empresas prefieren emitir deuda antes que retener beneficios.
- B) Las empresas priorizan la autofinanciación sobre otras fuentes.
- C) Las empresas evitan los costes de emisión de deuda.
- D) Las empresas prefieren emitir acciones para evitar deuda.

Respuesta correcta: B) Las empresas priorizan la autofinanciación sobre otras fuentes.

Explicación: La hipótesis establece que las empresas utilizan primero sus recursos internos (beneficios retenidos), seguidos por deuda y, por último, emisión de acciones.

1. ¿Qué ocurre con el valor de una opción call si aumenta la volatilidad del activo subyacente?

- A) Disminuye.
- B) Permanece constante.
- C) Aumenta.
- D) Se vuelve negativo.

Respuesta correcta: C) Aumenta.

Explicación: Una mayor volatilidad incrementa la probabilidad de obtener un resultado favorable, lo que incrementa el valor de la opción.

2. ¿Qué representa una opción de abandono en un proyecto de inversión?

- A) Una opción call sobre los activos del proyecto.
- B) Una opción put con precio de ejercicio igual al valor de venta del proyecto.
- C) Una opción combinada de compra y venta.
- D) Una opción de compra sin ejercicio.

Respuesta correcta: B) Una opción put con precio de ejercicio igual al valor de venta del proyecto.

Explicación: La opción de abandono se utiliza para limitar las pérdidas, permitiendo vender los activos del proyecto.

3. Según la teoría de opciones, ¿qué equivale al capital propio de una empresa apalancada?

- A) Una opción put sobre los activos de la empresa.
- B) Una opción call sobre los activos de la empresa.
- C) Una opción combinada de call y put.
- D) Ninguna de las anteriores.

Respuesta correcta: B) Una opción call sobre los activos de la empresa.

Explicación: Los accionistas tienen el derecho, pero no la obligación, de quedarse con los activos de la empresa después de pagar las deudas, similar a una opción call.

4. ¿Qué ocurre si el precio de ejercicio de una opción call es mayor que el precio del activo subyacente?

- A) La opción tiene valor intrínseco positivo.
- B) La opción está "fuera del dinero".
- C) La opción está "dentro del dinero".

Gana un tour por Tailandia

thäi

Wuolah y viajathäi se han unido para traerte el plánazo post finales

Participa en el sorteo



Completa el formulario y gana un tour por Tailandia

- D) La opción tiene valor de mercado negativo.

Respuesta correcta: B) La opción está "fuera del dinero".

Explicación: Una opción está "fuera del dinero" cuando su ejercicio no es favorable, es decir, el precio del activo subyacente es menor al precio de ejercicio.

5. Según la paridad put-call, ¿cómo se calcula el valor de una opción put?

- A) Precio de la acción + valor de la opción call - valor actual del precio de ejercicio.
- B) Precio de la acción - valor de la opción call + valor actual del precio de ejercicio.
- C) Valor de la opción call + valor actual del precio de ejercicio - precio de la acción.
- D) Ninguna de las anteriores.

Respuesta correcta: B) Precio de la acción - valor de la opción call + valor actual del precio de ejercicio.

Explicación: La relación de paridad put-call establece esta fórmula para relacionar las opciones put y call sobre el mismo activo subyacente.

6. ¿Qué ocurre con el valor de una opción cuando aumenta el tiempo hasta el vencimiento?

- A) Aumenta.
- B) Disminuye.
- C) Permanece constante.
- D) Se vuelve negativo.

Respuesta correcta: A) Aumenta.

Explicación: Un mayor tiempo al vencimiento incrementa el valor de la opción al otorgar más oportunidades para obtener ganancias favorables.

7. ¿Qué caracteriza a una cartera réplica de una opción call?

- A) Compra de acciones y préstamo de dinero.
- B) Venta de acciones y préstamo de dinero.
- C) Compra de acciones y endeudamiento.
- D) Venta de acciones y endeudamiento.

Respuesta correcta: C) Compra de acciones y endeudamiento.

Explicación: Para replicar una opción call, se debe combinar la compra de acciones con financiación mediante deuda.

WUOLAH

8. Si el precio del activo subyacente aumenta, ¿qué sucede con una opción call?

- A) Su valor disminuye.
- B) Su valor aumenta.
- C) Su valor permanece constante.
- D) Depende del tiempo hasta el vencimiento.

Respuesta correcta: B) Su valor aumenta.

Explicación: Un aumento en el precio del activo subyacente hace que el ejercicio de la opción call sea más favorable, incrementando su valor.

9. ¿Qué significa que una opción esté "dentro del dinero" (in-the-money)?

- A) El precio del activo subyacente es mayor que el precio de ejercicio.
- B) El precio del activo subyacente es menor que el precio de ejercicio.
- C) La opción no tiene valor intrínseco.
- D) La opción no puede ejercerse.

Respuesta correcta: A) El precio del activo subyacente es mayor que el precio de ejercicio.

Explicación: Una opción está "dentro del dinero" cuando su ejercicio generaría un beneficio inmediato, es decir, el precio del activo es superior al precio de ejercicio.

10. ¿Qué efecto tiene un aumento de la tasa libre de riesgo en el valor de una opción call?

- A) Disminuye.
- B) Aumenta.
- C) Permanece constante.
- D) No afecta.

Respuesta correcta: B) Aumenta.

Explicación: Una mayor tasa libre de riesgo reduce el valor actual del precio de ejercicio, aumentando el valor de la opción call.

11. Indique cuál es una característica de una opción de crecimiento en proyectos de inversión:

- A) Se puede comparar con una opción put.
- B) Es una opción de compra sobre los activos del proyecto.
- C) Es una opción combinada de compra y venta.

- D) Es independiente de la inversión inicial del proyecto.

Respuesta correcta: B) Es una opción de compra sobre los activos del proyecto.

Explicación: Una opción de crecimiento otorga el derecho de acometer un proyecto futuro invirtiendo en él (similar a una opción de compra).

12. ¿Qué ocurre con el riesgo de una opción call cuando aumenta la diferencia entre el precio del activo y el precio de ejercicio?

- A) Aumenta.
- B) Disminuye.
- C) Permanece constante.
- D) Depende del vencimiento.

Respuesta correcta: B) Disminuye.

Explicación: A medida que la opción se vuelve más valiosa (dentro del dinero), el riesgo relativo disminuye porque el ejercicio es más seguro.